

# **Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolar ve bağımsız  
denetim raporu**

**Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

<b>İçindekiler</b>	<b>Sayfa</b>
<b>Konsolide finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu .....</b>	<b>1 - 2</b>
<b>Konsolide finansal durum tablosu (Bilanço) .....</b>	<b>3 - 4</b>
<b>Konsolide kar veya zarar tablosu .....</b>	<b>5</b>
<b>Konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu .....</b>	<b>6</b>
<b>Konsolide özkaynaklar değişim tablosu .....</b>	<b>7</b>
<b>Konsolide nakit akış tablosu .....</b>	<b>8</b>
<b>Konsolide finansal tablolara ait açıklayıcı dipnotlar .....</b>	<b>9 - 59</b>

## **1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu**

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

### **Giriş**

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin (Şirket) ve bağlı ortaklığının (birlikte - Grup) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide finansal durum tablosu (bilanço) ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

### **Finansal tablolarla ilgili olarak Grup yönetiminin sorumluluğu**

Grup yönetimi bu konsolide finansal tabloların Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

### **Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu**

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtip yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Grup'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## **Görüş**

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, TMS'ye uygun olarak, tüm önemli taraflarıyla doğru ve dürüst bir biçimde sunmaktadır.

## **Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor**

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Yaşar Bivas, SMMM  
Sorumlu Denetçi

31 Ocak 2017  
İstanbul, Türkiye

**Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla**  
**konsolide finansal durum tablosu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
<b>Varlıklar</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>4.644.427.252</b>	<b>3.281.319.208</b>
Nakit ve nakit benzerleri	6	4.066.342.016	2.924.820.319
Finansal yatırımlar	7	64.890.270	73.298.566
Ticari alacaklar	10	422.608.809	220.895.660
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	28	22.449	19.938
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		422.586.360	220.875.722
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	11	11.102.981	7.681.847
- <i>Finans sektörü faaliyetleri ilişkili taraflardan alacaklar</i>	28	11.085.928	7.642.401
- <i>Finans sektörü faaliyetleri ilişkili olmayan taraflardan alacaklar</i>		17.053	39.446
Diğer alacaklar	12	32.752.156	22.504.542
- <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	28	-	-
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		32.752.156	22.504.542
Türev araçlar	16	10.162.301	17.129.240
Peşin ödenmiş giderler	19	4.127.062	2.611.790
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	22	32.438.803	12.321.329
Diğer dönen varlıklar	20	2.854	55.915
<b>Ara toplam</b>		<b>4.644.427.252</b>	<b>3.281.319.208</b>
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	8	-	-
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>4.644.427.252</b>	<b>3.281.319.208</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Finansal yatırımlar	7	32.192.533	32.192.533
Maddi duran varlıklar	13	9.010.160	9.847.677
Maddi olmayan duran varlıklar	14	20.486.897	16.348.218
- <i>Diğer maddi olmayan duran varlıklar</i>	14	20.486.897	16.348.218
Ertelenmiş vergi varlığı	22	7.747.772	10.413.304
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>69.437.362</b>	<b>68.801.732</b>
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>4.713.864.614</b>	<b>3.350.120.940</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla  
konsolide finansal durum tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
Kaynaklar	Dipnot referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>4.190.945.756</b>	<b>2.825.320.510</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	9	3.874.184.964	2.660.507.987
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	28	-	-
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	9	3.874.184.964	2.660.507.987
- Banka kredileri	9	-	20.028.055
- İhraç edilen borçlanma araçları	9	942.954.793	671.882.616
- Diğer kısa vadeli borçlanmalar	9	2.931.230.171	1.968.597.316
Ticari borçlar	10	221.873.484	87.908.417
- İlişkili taraflara ticari borçlar	28	3.033.826	3.189.477
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		218.839.658	84.718.940
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	18	1.955.580	1.392.990
Diğer borçlar	12	28.138.705	26.209.904
- İlişkili taraflara diğer borçlar	28	217.519	110.924
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		27.921.186	26.098.978
Türev araçlar	16	43.808.926	30.041.714
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22	-	-
Kısa vadeli karşılıklar		16.118.117	14.174.131
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	17	14.601.960	12.920.400
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	15	1.516.157	1.253.731
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	20	4.865.980	5.085.369
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>4.190.945.756</b>	<b>2.825.320.510</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>7.169.539</b>	<b>7.412.310</b>
Uzun vadeli karşılıklar	17	7.169.539	7.412.310
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	17	7.169.539	7.412.310
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	22	-	-
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>7.169.539</b>	<b>7.412.310</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>4.198.115.295</b>	<b>2.832.732.820</b>
<b>Özkaynaklar</b>			
Ödenmiş sermaye	21	98.918.083	98.918.083
Sermaye düzeltmesi farkları	21	63.078.001	63.078.001
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(11.848.357)	(11.913.521)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları		(12.139.553)	(12.104.538)
- Diğer kazanç/kayıplar		291.196	191.017
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	21	236.738.667	235.511.667
Geçmiş yıllar karları/(zararları)		55.545.320	62.545.052
Net dönem karı/(zararı)		66.470.179	62.927.268
<b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>		<b>508.901.893</b>	<b>511.066.550</b>
<b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>	<b>21</b>	<b>6.847.426</b>	<b>6.321.570</b>
<b>Toplam özkaynaklar</b>		<b>515.749.319</b>	<b>517.388.120</b>
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>4.713.864.614</b>	<b>3.350.120.940</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

**Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sonra eren yıllara ait konsolide gelir tablosu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
<b>Kar veya zarar kısmı</b>			
Hasılat	23	11.558.219.911	15.265.796.691
Satışların maliyeti(-)	23	(11.502.623.893)	(15.212.171.672)
<b>Ticari faaliyetlerden brüt kar/zarar</b>		<b>55.596.018</b>	<b>53.625.019</b>
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	24	63.133.870	57.477.651
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	24	(6.355.679)	(4.293.340)
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kâr/zarar</b>		<b>56.778.191</b>	<b>53.184.311</b>
<b>Brüt kar/zarar</b>		<b>112.374.209</b>	<b>106.809.330</b>
Genel yönetim giderleri (-)	25	(97.272.039)	(91.342.858)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	25	(12.317.168)	(8.499.032)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	26	528.231.226	412.207.033
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	27	(444.381.537)	(337.293.224)
<b>Esas faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>86.634.691</b>	<b>81.881.249</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)</b>			
- Dönem vergi gideri/(geliri)	22	(13.693.533)	(6.212.636)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	22	(2.649.241)	(9.211.418)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı</b>		<b>70.291.917</b>	<b>66.457.195</b>
<b>Dönem karı/zararı</b>		<b>70.291.917</b>	<b>66.457.195</b>
<b>Dönem karı/zararının dağılımı</b>		<b>70.291.917</b>	<b>66.457.195</b>
Kontrol gücü olmayan paylar	21	3.821.738	3.529.928
Ana ortaklık payları		66.470.179	62.927.267
Pay başına kazanç			
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç		0,007106	0,006718

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

**Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sonra eren yıllara ait konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
<b>Dönem karı/zararı</b>	<b>70.291.917</b>	<b>66.457.195</b>
<b>Diğer kapsamlı gelirler:</b>		
<b>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar</b>		
Yabancı para çevrim farkları	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları	(43.769)	(8.595)
Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları	-	-
Yurtdışındaki işletmeye ilişkin yatırım riskinden korunma kazançları/kayıpları	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar	-	-
Diğer kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurları	125.224	356.434
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler Gelir/Giderleri	(16.291)	(74.076)
- Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	22 (16.291)	(74.076)
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>	<b>65.164</b>	<b>273.763</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>70.357.081</b>	<b>66.730.958</b>
<b>Toplam kapsamlı gelirin dağılımı</b>		
Kontrol gücü olmayan paylar	3.821.738	3.529.928
Ana ortaklık payları	66.535.343	63.201.030

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.



## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide özkaynaklar değişim tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Diğer Kazanç / Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
<b>1 Ocak 2015 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)</b>	<b>98.918.083</b>	<b>63.078.001</b>	<b>(12.093.153)</b>	<b>(94.131)</b>	<b>238.768.671</b>	<b>55.481.121</b>	<b>60.236.932</b>	<b>504.295.524</b>	<b>5.833.994</b>	<b>510.129.518</b>
Transferler	-	-	-	-	-	60.236.932	(60.236.932)	-	-	-
Temettürler	-	-	-	-	(3.257.004)	(53.173.001)	-	(56.430.005)	(3.042.352)	(59.472.357)
Toplam gelir	-	-	-	-	-	-	62.927.268	62.927.268	3.529.928	66.457.196
Diğer kapsamlı gelir	-	-	(11.385)	285.148	-	-	-	273.763	-	273.763
<b>31 Aralık 2015 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)</b>	<b>98.918.083</b>	<b>63.078.001</b>	<b>(12.104.538)</b>	<b>191.017</b>	<b>235.511.667</b>	<b>62.545.052</b>	<b>62.927.268</b>	<b>511.066.550</b>	<b>6.321.570</b>	<b>517.388.120</b>
<b>1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)</b>	<b>98.918.083</b>	<b>63.078.001</b>	<b>(12.104.538)</b>	<b>191.017</b>	<b>235.511.667</b>	<b>62.545.052</b>	<b>62.927.268</b>	<b>511.066.550</b>	<b>6.321.570</b>	<b>517.388.120</b>
Transferler	-	-	-	-	-	62.927.268	(62.927.268)	-	-	-
Temettürler	-	-	-	-	1.227.000	(69.927.000)	-	(68.700.000)	(3.295.882)	(71.995.882)
Toplam gelir	-	-	-	-	-	-	66.470.179	66.470.179	3.821.738	70.291.917
Diğer kapsamlı gelir	-	-	(35.015)	100.179	-	-	-	65.164	-	65.164
<b>31 Aralık 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)</b>	<b>98.918.083</b>	<b>63.078.001</b>	<b>(12.139.553)</b>	<b>291.196</b>	<b>236.738.667</b>	<b>55.545.320</b>	<b>66.470.179</b>	<b>508.901.893</b>	<b>6.847.426</b>	<b>515.749.319</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

**Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı****31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla  
konsolide nakit akım tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	Dipnot referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>İşletme faaliyetlerden nakit akışları:</b>			
Dönem karı		70.291.917	66.457.196
<b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>			
- Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	13,14	2.928.609	2.447.139
- Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		30.445.539	35.452.085
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		382.136.890	270.308.640
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		45.022.192	53.188.026
- Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	22	13.693.533	6.286.712
- Yatırım ya da finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına neden olan diğer kalemlere ilişkin düzeltmeler		20.257.167	-26.731.110
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
- Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(200.820.749)	(27.711.267)
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(4.742.884)	67.002.015
- Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		133.965.065	(1.572.054)
- Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(12.341.969)	(5.833.137)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>			
Vergi Ödemeleri/İadeleri	22	(46.151.934)	(19.377.878)
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit</b>		<b>434.683.376</b>	<b>419.916.367</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları:</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	13,14	(6.229.771)	(16.057.750)
Satın alınan yatırım amaçlı menkul değerler	7	45.000.000	45.357.000
Satılan yatırım amaçlı menkul değerler	7	(56.800.000)	(48.000.000)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(18.029.771)</b>	<b>(18.700.750)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:</b>			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		1.194.649.219	55.853.814
Ödenen faizler		(353.909.905)	(272.769.882)
Ödenen temettü	21	(71.995.882)	(59.472.357)
<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>768.743.432</b>	<b>(276.388.425)</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış</b>		<b>1.185.397.037</b>	<b>124.827.192</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>		<b>6 2.844.286.573</b>	<b>2.719.459.381</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>		<b>6 4.029.683.610</b>	<b>2.844.286.573</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

### 1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket" veya bağlı ortaklığı ile birlikte bu konsolide finansal tablolarda "Grup" olarak adlandırılmıştır), Finanscorp Finansman Yatırım Anonim Şirketi unvanıyla, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, her türlü sermaye piyasası araçları ile ilgili, sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak ve bu faaliyetler ile ilgili olarak her türlü işlem ve sözleşmeler yapmak ve aracılık faaliyetlerinde bulunmak üzere 15 Eylül 1989 tarihinde kurulmuştur. 1996 yılında Şirket hisselerinin %99,6'sı Yapı ve Kredi Bankası Anonim Şirketi ("Banka")'ne devredilmiştir. Şirket'in unvanı 9 Eylül 1996 tarihinde Yapı Kredi Yatırım Anonim Şirketi, 5 Ekim 1998 tarihinde ise Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in ana sermayedarı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin %57,4 oranındaki hisseleri 28 Eylül 2005 tarihinde Çukurova Holding A.Ş., çeşitli Çukurova Grubu Şirketleri ve Mehmet Emin Karamehmet ile Koç Finansal Hizmetler A.Ş. ("KFH"), Koçbank N.V. ve Koçbank A.Ş. arasında imzalanan Hisse Alım Sözleşmesine istinaden satılmıştır. Bu sözleşme çerçevesinde KFH dolaylı olarak Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin %57,4 oranında hissesine sahip olmuştur. Şirket'in ana ortağı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.(YKB), nihai ortağı KFH'dir.

Şirket'in 29 Aralık 2006 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Türk Ticaret Kanunu'nun 136. ve diğer hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddelerine dayanarak ve 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 34. maddesine istinaden SPK'nın 15 Aralık 2006 tarihli ve B.02.1.SP.K.0.16-1955 sayılı izniyle, Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm hak, alacak, borç, yükümlülüklerinin ve malvarlığının tasfiyesiz ve bir bütün halinde Şirket tarafından devir alınmak suretiyle birleşilmesine ve birleşme sözleşmesinin onaylanmasına karar verilmiştir.

İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu, Şirket'in 29 Aralık 2006 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararının ve birleşme sözleşmesinin 12 Ocak 2007 tarihinde tescil edildiğini 16 Ocak 2007 tarih ve 6724 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan etmiştir.

#### Finansal tabloların onaylanması:

31 Aralık 2016 tarihi ve bu tarihte sona eren döneme ait hazırlanan konsolide finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 31 Ocak 2017 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve bazı düzenleyici kurumlar onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

Şirket'in ana faaliyet alanı mevduat toplamak ve mevzuatın imkan verdiği haller hariç olmak kaydıyla ödünç para vermeye müncer olmamak üzere, aşağıdaki iş ve işlemleri yapmaktır:

- a) Sermaye piyasası araçlarının Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kendi nam ve hesabına, başkası nam ve hesabına, kendi namına başkası hesabına alım satımını yapmak,
- b) Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK" veya "Kurul") düzenlemeleri çerçevesinde "Geniş Yetkili Aracı Kurum" yetkisi çerçevesinde; aşağıdaki faaliyetlerde bulunmak
  - İşlem Aracılığı Faaliyeti (Yurt içinde ve Yurt Dışında )
  - Paylar,
  - Diğer Menkul Kıymetler
  - Paya Dayalı Türev Araçları,
  - Pay Endekslerine dayalı türev araçları
  - Diğer Türev Araçları
  - Portföy Aracılığı Faaliyeti(Yurt içinde)
  - Paylar,
  - Diğer Menkul Kıymetler

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

- Kaldıraçlı alım satım işlemler
  - Paya Dayalı Türev Araçları,
  - Pay Endekslerine dayalı türev araçları
  - Diğer Türev Araçları
  - Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti
  - Halka Arza Aracılık Faaliyeti
  - Aracılık Yüklenimi,
  - En iyi gayret aracılığı
  - Sınırlı Saklama Hizmeti
- c) Menkul kıymetler borsalarına üye olarak, borsa işlemlerinde bulunmak,
- d) Menkul kıymetlerin geri alım ve satım taahhüdü ile alım satımı,
- e) Müşterilerin verdiği yetkiye bağlı olarak müşteriler nam ve hesabına sermaye piyasası araçlarının anapara, faiz, temettü ve benzeri gelirlerinin tahsili, ödenmesi ile yeni bedelsiz pay alma haklarını kullanmak.
- g) Kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alınması ve verilmesi,

Şirket'in, kurucusu olduğu 35 adet (31 Aralık 2015: 10) yatırım fonu mevcuttur. Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 298'dir (31 Aralık 2015: 299).

Şirket'in merkezi, Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:11 Büyükdere Cad. Levent - İstanbul'dur.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un bağlı ortaklığının detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	31 Aralık 2016 Sermayede pay oranı	31 Aralık 2015 Sermayede pay oranı	Faaliyet konusu
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%87,32	%87,32	Portföy Yönetimi

### **Bağlı Ortaklık**

Şirket'in ana hissedarı olduğu ve üzerinde kontrol hakkı bulunan bağlı ortaklığı Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Yapı Kredi Portföy" veya "bağlı ortaklık"), tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Koç Portföy Yönetimi A.Ş. 29 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'yi tüm hak ve yükümlülükleriyle beraber devralmış ve alınan Yönetim Kurulu kararı ile unvanını Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirmiştir. Söz konusu işleme istinaden Şirket'in bağlı ortaklığının yeni sermaye yapısındaki payı %87,32 (31 Aralık 2015: %87,32) olmuştur.

Bağlı ortaklığın ana faaliyet alanı, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde yatırım fonları, emeklilik fonları ve özel fonların yönetimi ile müşterisi olan firmalar, bireyler ve vakıflar için "Özel Portföy Yönetimi" ("ÖPY") ve yatırım danışmanlığı hizmeti vermektir.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

##### 2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Finansal tablolar Grup'un yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket' in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Grup'un ilişikteki finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9'uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

##### 2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir.

##### 2.1.3 Netleştirme/mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

##### 2.1.4 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

##### 2.1.5 Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlendirilir. 31 Aralık 2016 itibarıyla ABD doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 3,5192 TL, Avro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru ise 3,7099 TL'dir (31 Aralık 2015: 1 ABD doları: 2,9076 TL, 1 Avro: 3,1776 TL).

### 2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/FRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/FRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirketin'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

#### 2.4 Muhasebe Politikalarında ve Açıklamalarda Değişiklikler

##### (a) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

###### Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

##### i) 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

###### TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

###### TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

###### TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler" in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asma, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27’de Değişiklik)

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK), işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılmasını seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27’de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
  - TFRS 9 uyarınca
- veya
- TMS 28’de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

TFRS 10 ve TMS 28’deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28’de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3’te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişkisiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. Değişiklikler Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28’de Değişiklik)

Şubat 2015’de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28’de değişiklikler yapmıştır: Değişiklikler Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### TMS 1: Açıklama İnisiyatifi (TMS 1’de Değişiklik)

TMS 1’de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayrıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Değişikliklerin Grup’un konsolide finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekeçler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

#### TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayınlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.



## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2016'da TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler.

#### iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

#### TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

UMSK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015'te TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

#### Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

##### TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gereçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

##### UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayırımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

##### UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Şirket/Grup bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

##### UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket'in/Grup'un bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Değişiklik Grup için geçerli değildir.

##### UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

UMSK Haziran 2016'da, UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili UFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Grup için geçerli değildir.

## **Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);**

UMSK Eylül 2016'da, UFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayımlamıştır. UFRS 4'de yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtük yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Yeni değiştirilmiş standart:

- Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasından oluşabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır, ve
- Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere UFRS 9 Finansal Araçlar standardını isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardını uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### **UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)**

UMSK, UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### **UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri**

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

UMSK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, UFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı UFRS 7 açıklamalarının, UMS 19 geçiş hükümlerinin ve UFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar": Bu değişiklik, işletmenin, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekeceğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını UFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### 2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

##### (a) Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklığının finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un bağlı ortaklığı ve iştirakinin detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	2016 Sermayedeki pay oranı	2015 Sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%87,32	%87,32	Portföy Yönetimi

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### **Bağlı Ortaklık**

Şirket'in ana hissedarı olduğu ve üzerinde kontrol hakkı bulunan bağlı ortaklığı Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Yapı Kredi Portföy" veya "bağlı ortaklık"), tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Koç Portföy Yönetimi A.Ş. 29 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'yi tüm hak ve yükümlülükleriyle beraber devralmış ve alınan Yönetim Kurulu kararı ile unvanını Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirmiştir. Söz konusu işleme istinaden Şirket'in bağlı ortaklığının yeni sermaye yapısındaki payı %87,32 (31 Aralık 2015: %87,32) olmuştur.

Bağlı ortaklığın ana faaliyet alanı, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde yatırım fonları, emeklilik fonları ve özel fonların yönetimi ile müşterisi olan firmalar, bireyler ve vakıflar için "Özel Portföy Yönetimi" ("ÖPY") ve yatırım danışmanlığı hizmeti vermektir.

Bağlı ortaklığın bilançosu ve gelir gider tablosu tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuş ve Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklığın taşınan değeri ilgili hissedarın sermayesi ile netleştirilmiştir.

Bağlı ortaklığın net varlıklarındaki ve faaliyet sonuçlarındaki azınlık payına sahip hissedarların payları; "azınlık payı" olarak sınıflandırılmıştır. Şirket ile bağlı ortaklık arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir. Bağlı ortaklık, operasyonlar üzerindeki kontrolün Şirket'e transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından hariç tutulacaktır.

Gerekli olduğunda, bağlı ortaklık için uygulanan muhasebe politikaları Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın korunması için değiştirilmiştir.

#### **(b) Hasılatın tanınması**

##### **(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri**

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları ve acentelik komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 23).

##### **(ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri**

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit ve değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç verim esasına göre değerlendirilmelerinden kaynaklanan gelirleri, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü gelirleri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

#### **(c) Ticari alacaklar**

Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### (d) Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarını "gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "satılmaya hazır finansal varlıklar", "vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar" ve "kredi ve diğer alacaklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleşirmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dâhil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

#### (i) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Grup'ta, "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" hesabında izlenmektedir.

Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### (ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar "Krediler ve alacaklar" ile "Vadeye kadar elde tutulacaklar" ve "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" dışında kalan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerlerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemi ne göre hesaplanan iskonto edilmiş değer gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Satılmaya hazır menkul değerlerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kâr ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değerlerin tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Değer artış fonları" hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

#### (iii) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan, ilk muhasebeleştirme sırasında alım satım olarak sınıflandırılmayan, kayıtlarda satılmaya hazır olarak gösterilmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu varlıklar, ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmaktadır. Bu varlıkların elde etme maliyetleri o andaki gerçeğe uygun değerlerini temsil etmektedir. Edinilen vadeye kadar elde tutulacak varlıkların gerçeğe uygun değeri, bunların edinilmesine esas işlem fiyatı veya benzeri finansal araçların piyasa fiyatları esas alınarak belirlenir. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz oranı yöntemi" kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak varlıklarla ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Grup'un önceden vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar arasında sınıflandırdığı ancak sınıflandırma esaslarına uyulmadığından iki yıl boyunca bu sınıflandırmaya tabi tutulamayacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

#### (iv) Krediler ve diğer alacaklar

Grup'un borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Grup tarafından ticari alacaklar olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş değerleriyle bilançoda gösterilirler. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılır.

Şirket, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### (v) Geri satım sözleşmeleri

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri bilançoda "Nakit ve nakit benzerleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre döneme isabet eden kısmının kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

#### (e) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 13).

Amortisman, maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Binalar	50 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	4-5 yıl
Taşıt araçları	4-5 yıl
Özel maliyet bedelleri	4-5 yıl

Tahmini faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değer üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortisman tabii tutulur.

#### (f) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabii tutulur (Dipnot 14). Tahmini faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.



## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### (g) Finansal varlıkların değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi, söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun gelecekte tahmin edilebilen nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisinden dolayı ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Grup, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilemeyeceğinin kesinleşmesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynağa dayalı araçlar haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

#### (h) Finansal yükümlülükler

##### (i) Geri alım sözleşmeleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo") Grup portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan", "Satılmaya hazır" veya "Vadeye kadar elde tutulacak" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Finansal borçlar" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın "etkin faiz oranı yöntemine" göre döneme isabet eden kısmının repoya çıkılan finansal varlıkların maliyetine eklenmek suretiyle ilgili finansal varlık portföyünde muhasebeleştirilir.

Grup'un herhangi bir şekilde ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### (ii) Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Sonraki dönemlerde ise etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

#### (i) Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

#### (i) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir (Dipnot 29). Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dâhil edilmiştir.

#### (j) Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemeyeceği veya yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 15).

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların Şirket'e girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Şirket'e girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Şirket'e girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

#### (k) Finansal kiralama (Grup'un "kiracı" olduğu durumlar)

Grup finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını "Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı"ni esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar konsolide bilançoda "Finansal kiralama borçları" kaleminde gösterilmektedir.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### (l) Operasyonel kiralama işlemleri (Grup'un "kiracı" olduğu durumlar)

Mülkiyete ait risk ve faydanın tamamının kiracıya devir edildiği kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer bütün kiralamalar operasyonel kiralama olarak sınıflanır.

Operasyonel kiralama sözleşmesinden kaynaklanan kira borçları kiralama dönemi boyunca konsolide gelir tablosunda eşit tutarlarda gider olarak kaydedilir. Operasyonel kiralamaya teşvik amacıyla elde edilen ve edilecek faydalar da aynı şekilde eşit tutarlarda operasyonel kiralama dönemi boyunca gelir tablosuna yansıtılır.

#### (m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

#### (n) İlişkili taraflar

Bu konsolide finansal tablolarda, Grubun ortakları ve Grup ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Koç Holding A.Ş. ve UniCredito Italiano S.p.A grup şirketleri, Grup üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir.

#### (o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

##### ***Kurumlar vergisi***

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 22).

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı hesaplanmıştır.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

##### ***Ertelenmiş vergi***

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilebilir.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı ve izin karşılığından, Grup mülkiyetinde bulunan binalar, satılmaya hazır finansal varlıklar değerlendirme farkları ve muhtelif gider karşılıklarından ortaya çıkmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Doğrudan özkaynaklarda "Değer artış fonu" hesabında muhasebeleştirilen kalemler ile ilişkilendirilenler haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

#### (ö) Çalışanlara sağlanan faydalar

*Tanımlanmış fayda planları:*

Şirket, kıdem tazminatı, izin hakları ve çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut İş Kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 17).

*Tanımlanmış katkı planları:*

Şirket çalışanları adına Sosyal Güvenlik Kurumu'na (Kurum) yasa ile belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Şirket'in ödemekte olduğu katkı payı dışında çalışanına veya Kurum'a yapmak zorunda olduğu başka bir ödeme mecburiyeti yoktur. Bu katkı payları tahakkuk ettikleri tarihte giderleştirilmektedir.

#### (p) Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

#### (r) Nakit akım tablosu

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Grup nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka mevduatlarını, ters repo işlemlerinden alacakları ve menkul kıymet yatırım fonlarını dikkate almıştır.

#### (s) Hisse senedi ve ihracı

Şirket, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı Hisse Senedi İhraç Primleri olarak özkaynaklarda muhasebeleştirmektedir. Şirket'in bilanço tarihinden sonra ilan edilen kâr payı dağıtım kararı bulunmamaktadır.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### (ş) Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler

Durdurulan bir faaliyet, Grup'un elden çıkarılan veya satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan, faaliyetleri ile nakit akımları Grup'un bütününden ayrı tutulabilir bir bölümüdür. Durdurulan faaliyetlere ilişkin sonuçlar gelir tablosunda ayrı olarak sunulur.

Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan bir duran varlık (veya elden çıkarılacak duran varlık grubu) defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden küçük olanı ile ölçülür. Bir varlığın satış amaçlı bir varlık olabilmesi için ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) bu tür varlıkların satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Satış olasılığının yüksek olması için; uygun bir yönetim kademesi tarafından, varlığın satışına ilişkin bir plan yapılmış ve alıcıların tespiti ile planın tamamlanmasına yönelik aktif bir program başlatılmış olmalıdır. Ayrıca varlık, gerçeğe uygun değeri ile uyumlu bir fiyat ile aktif olarak pazarlanıyor olmalıdır.

#### (t) Türev finansal araçlar

Grubun türev işlemleri yabancı para/ faiz swap, vadeli alım satım sözleşmeleri ile futures işlemlerinden oluşmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden ölçülür.

### 2.6 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

**Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar** Finansal varlıkların vadesine kadar elde tutulan finansal varlık olarak sınıflandırılması yönetimin amacı ve kabiliyeti dahilinde yine yönetimin takdirindedir. Eğer Grup bu varlıkları belirli durumlar, örneğin vadeye yakın bir tarihte önemsiz bir miktarın satılması, dışında vadesine kadar elde tutmayı başaramazsa, bütün bu varlıkları satılmaya hazır finansal varlık olarak yeniden sınıflandırmak zorunda kalacaktır. Bu durumda yatırımlar itfa edilmiş maliyet yerine gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür.

**Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarının değer düşüklüğü** Grup, uzun süre gerçeğe uygun değeri maliyetinin kayda değer şekilde altına düşen satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarını değer düşüklüğüne uğramış olarak kabul etmektedir. Neyin kayda değer ya da uzun süreli bir değer düşüklüğü olduğu takdir gerektirir. Değer düşüklüğü, yatırım yapılan şirket, endüstri ve sektör performansı, teknolojiye ilişkin değişiklikler ve operasyonel veya finansman sağlayan nakit akışlarında bozulmaya dair bir kanıt olduğunda uygun olabilir. Grup, gerçeğe uygun değer maliyetin altına düştüğü bütün durumlar kayda değer ve uzun süreli olarak değerlendirildiğinde, gerçeğe uygun değer rezervinin toplam borç bakiyesinin kar ya da zarara transferinin dışında, başka ek zarara uğramaz.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

**Ertelenmiş vergi varlığının tanınması** Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

### 3. İşletme birleşmeleri

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015 - Bulunmamaktadır).

### 4. İş ortaklıkları

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015 - Bulunmamaktadır).

### 5. Bölümlere göre raporlama

Grup'un, ana faaliyet konusu sermaye piyasası işlemlerine aracılık hizmetleri sunmaktır. Grup tek bir coğrafi bölgede faaliyet gösterdiği için 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

### 6. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Bankalar		
- Vadesiz mevduatlar	52.583.368	49.153.392
- Vadeli mevduatlar	4.013.506.914	2.875.655.602
Ters repo işlemlerinden alacaklar	251.734	11.325
	<b>4.066.342.016</b>	<b>2.924.820.319</b>

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Orijinal vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduatlar	4.013.506.914	2.826.975.562
Vadesiz mevduatlar	15.924.962	17.299.686
Ters repo işlemlerinden alacaklar	251.734	11.325
	<b>4.029.683.610</b>	<b>2.844.286.573</b>

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla aidiyeti Şirket müşterilerinin olan toplam 36.658.406 TL vadesiz mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 31.853.706 TL vadesiz).

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 7. Finansal yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>		
- BİST'de işlem gören hisse senetleri	6.634.877	8.040.334
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	31.557.102	25.108.995
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>		
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	26.698.291	40.149.237
	<b>64.890.270</b>	<b>73.298.566</b>
<b>Uzun vadeli finansal yatırımlar</b>		
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
- Hisse senetleri	32.192.533	32.192.533
	<b>32.192.533</b>	<b>32.192.533</b>
<b>Toplam finansal yatırımlar</b>	<b>97.082.803</b>	<b>105.491.099</b>

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla; gerçeğe uygun değer toplamı 16.816.407 TL ve kayıtlı değeri 16.857.745 TL olan vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar; TCMB, BİST ve Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de ("Takasbank") teminat olarak tutulmaktadır. (31 Aralık 2015: Gerçeğe uygun değeri 31.099.144 TL ve kayıtlı değeri 30.844.032 TL olan vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar).

Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımların vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
3 ay - 1 yıl	26.698.291	40.149.237
	<b>26.698.291</b>	<b>40.149.237</b>

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. Finansal yatırımlar (devamı)

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2016		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- Devlet Tahvili ve Hazine bonoları	-	-	-
- BİST'de işlem gören hisse senetleri	6.549.335	6.634.877	6.634.877
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>			
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	31.297.809	31.557.102	31.557.102
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	26.752.578	26.650.454	26.698.291
	<b>64.599.722</b>	<b>64.842.433</b>	<b>64.890.270</b>

	31 Aralık 2015		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- Devlet Tahvili ve Hazine bonoları	-	-	-
- BİST'de işlem gören hisse senetleri	8.065.246	8.040.334	8.040.334
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>			
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	24.300.000	25.108.995	25.108.995
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	39.620.745	40.105.859	40.149.237
	<b>71.985.991</b>	<b>73.255.188</b>	<b>73.298.566</b>

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2016		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>			
- Hisse senetleri	32.192.533	32.192.533	32.192.533
	<b>32.192.533</b>	<b>32.192.533</b>	<b>32.192.533</b>



## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 7. Finansal yatırımlar (devamı)

#### Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2015		Kayıtlı değer
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Hisse senetleri	32.192.533	32.192.533	32.192.533
	<b>32.192.533</b>	<b>32.192.533</b>	<b>32.192.533</b>

Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımların 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>1 Ocak</b>	<b>40.149.237</b>	<b>40.542.140</b>
Dönem içindeki alımlar	45.000.000	45.357.000
Değerleme artışı/azalışı (faiz reeskontu dahil)	(1.650.946)	2.250.097
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	(56.800.000)	(48.000.000)
<b>31 Aralık</b>	<b>26.698.291</b>	<b>40.149.237</b>

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla repo işlemlerine konu olan satılmaya hazır finansal varlık tutarı 251.734 TL dir (31 Aralık 2015 – 11.325 TL dir).

Uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Cinsi	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %
<b>Borsada işlem görmeyen</b>				
Takasbank	31.488.051	4,38	31.488.051	4,38
Borsa İstanbul	574.287	0,08	574.287	0,08
Yapı Kredi Azerbaycan Ltd.	92.064	0,10	92.064	0,10
Allianz Emeklilik A.Ş.	26.432	0,04	26.432	0,04
Koç Kültür Sanat ve Tanıtım Hiz. Tic. A.Ş.	11.699	4,90	11.699	4,90
	<b>32.192.533</b>		<b>32.192.533</b>	

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un Takasbank'a iştirak oranı %4,38'dir. Grup'un elinde nominal değeri 26.280.000 TL olan 26.280.000 adet hisse bulunmaktadır.

Yukarıdaki tabloda görülen gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tahmin edilemeyen borsada işlem görmeyen hisse senedi yatırımları maliyet değerleri üzerinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilmektedir.

### 8. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 - Bulunmamaktadır).

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 9. Kısa vadeli borçlanmalar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Borsa Para Piyasası'na borçlar(*)	2.904.116.758	1.956.315.696
İhraç edilen menkul kıymetler	942.954.793	671.882.615
Açığa satış işlemlerinden borçlar	27.113.413	4.122.500
Banka kredileri	-	20.028.055
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	8.159.121
	<b>3.874.184.964</b>	<b>2.660.507.987</b>

(\*) Takasbank'dan alınan borçlanmaları içermektedir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ihraç edilen bonoların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İhraç edilen menkul kıymetler	942.954.793	671.882.616
	<b>942.954.793</b>	<b>671.882.616</b>

Menkul Kıymet	Nominal Tutar	Döviz	İhraç Tarihi	Vade Tarihi	Basit Faiz (%)	Bileşik Faiz (%)	Faiz Tipi
Bono	190.680.000	TL	19 Ekim 2016	18 Ocak 2017	10,30	10,71	Sabit
Bono	15.000.000	TL	25 Ekim 2016	23 Ocak 2017	11,17	11,65	Sabit
Bono	268.980.000	TL	27 Ekim 2016	26 Ocak 2017	10,20	10,60	Sabit
Bono	80.000.000	TL	8 Kasım 2016	6 Şubat 2017	10,05	10,44	Sabit
Bono	167.130.000	TL	18 Kasım 2016	17 Şubat 2017	10,10	10,49	Sabit
Bono	179.000.000	TL	9 Aralık 2016	9 Mart 2017	10,65	11,09	Sabit
Bono	52.000.000	TL	13 Aralık 2016	27 Ocak 2017	12,16	12,83	Sabit

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ihraç edilen bonoların detayı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Tutar	Döviz	İhraç Tarihi	Vade Tarihi	Basit Faiz	Bileşik Faiz	Faiz Tipi
Bono	170.000.000	TL	2 Ekim 2015	2 Ocak 2016	11,50%	12,00%	Sabit
Bono	200.000.000	TL	5 Kasım 2015	1 Şubat 2016	11,40%	11,90%	Sabit
Bono	128.200.000	TL	18 Kasım 2015	1 Şubat 2016	11,40%	11,90%	Sabit
Bono	100.000.000	TL	30 Kasım 2015	1 Mart 2016	11,50%	12,00%	Sabit
Bono	20.626.301	TL	9 Aralık 2015	8 Mart 2016	12,75%	13,38%	Sabit
Bono	62.000.000	TL	14 Aralık 2015	15 Mart 2016	11,50%	12,00%	Sabit

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 10. Ticari alacak ve borçlar

#### Ticari alacaklar:

##### Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kredili müşterilerden alacaklar	183.040.394	143.900.456
Takas Saklama Merkezinden alacaklar	193.353.075	-
Müşterilerden alacaklar	44.745.696	75.214.050
Proje Alacakları	-	338.026
Komisyon alacakları	1.469.644	1.443.130
Şüpheli ticari alacaklar	943.693	1.003.693
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(943.693)	(1.003.693)
	<b>422.608.809</b>	<b>220.895.662</b>

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 358.432.341 TL (31 Aralık 2015: 274.923.261 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

#### Ticari borçlar:

##### Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Müşterilere borçlar	218.556.414	42.021.432
Takas ve Saklama Merkezine borçlar	-	42.174.201
Ödenecek acenta komisyonları	1.670.179	2.513.099
Gider tahakkukları	814.629	433.843
Ödenecek vergi ve fonlar	558.738	424.292
Diğer ticari borçlar	273.524	341.550
	<b>221.873.484</b>	<b>87.908.417</b>

### 11. Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar

Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar Bağlı Ortaklığın işlemlerinden oluşmaktadır.

#### Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yatırım fonu yönetimi alacakları	4.426.383	3.673.667
Bireysel emeklilik fonu performans ücreti alacakları	4.448.863	1.734.922
Yatırım danışmanlık ücreti	1.196.285	1.311.728
Bireysel emeklilik fonu yönetimi alacakları	1.014.397	853.835
Özel portföy yönetim ücreti	11.319	2.453
Özel portföy yönetimi başarı prim alacakları	2.826	23.867
Diğer	2.908	81.375
	<b>11.102.981</b>	<b>7.681.847</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 11. Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar (devamı)

Yatırım fonu yönetim ücreti alacağının 4.426.383 TL tutarındaki kısmı Bağlı Ortaklık'ın yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 35 (31 Aralık 2015: 32) adet yatırım ve 21 adet (31 Aralık 2015: 20) emeklilik fonundan elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

Yönetim ücreti alacakları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte olup ayda bir tahsilat yapılmaktadır.

### 12. Diğer alacak ve borçlar

#### Diğer alacaklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Takasbank teminatları	13.351.571	6.510.840
Verilen depozito ve teminatlar	19.400.585	15.993.702
	<b>32.752.156</b>	<b>22.504.542</b>

#### Diğer borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alınan depozito ve teminatlar	25.725.086	25.718.560
Menkul kıymet tanzim fonu borçları	491.344	491.344
Tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan diğer taraflara borçlar	1.922.275	-
	<b>28.138.705</b>	<b>26.209.904</b>

### 13. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2016	Binalar	Taahhüt araçları	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak	5.672.614	-	3.215.128	959.935	9.847.677
İlaveler	-	-	635.906	25.340	661.246
Çıkışlar	-	-	-	-	-
Amortisman gideri	(294.659)	-	(968.956)	(235.148)	(1.498.763)
Net defter değeri, 31 Aralık	<b>5.377.955</b>	-	<b>2.882.078</b>	<b>750.127</b>	<b>9.010.160</b>
Maliyet	11.026.598	-	16.887.460	4.873.497	32.787.555
Birikmiş amortisman	(5.648.643)	-	(14.005.382)	(4.123.370)	(23.777.395)
Net defter değeri, 31 Aralık	<b>5.377.955</b>	-	<b>2.882.078</b>	<b>750.127</b>	<b>9.010.160</b>

31 Aralık 2015	Binalar	Taahhüt araçları	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak	3.359.558	-	3.020.730	458.848	6.839.136
İlaveler	2.520.243	-	1.039.081	666.846	4.226.170
Çıkışlar	-	-	-	-	-
Amortisman gideri	(207.187)	-	(844.683)	(165.759)	(1.217.629)
Net defter değeri, 31 Aralık	<b>5.672.614</b>	-	<b>3.215.128</b>	<b>959.935</b>	<b>9.847.677</b>
Maliyet	11.026.598	-	16.251.556	4.848.157	32.126.311
Birikmiş amortisman	(5.353.984)	-	(13.036.428)	(3.888.222)	(22.278.634)
Net defter değeri, 31 Aralık	<b>5.672.614</b>	-	<b>3.215.128</b>	<b>959.935</b>	<b>9.847.677</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 14. Maddi olmayan duran varlıklar

	31 Aralık 2016
<b>Net defter değeri, 1 Ocak</b>	<b>16.348.218</b>
İlaveler	5.568.525
İtfa payı	(1.429.846)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık</b>	<b>20.486.897</b>
Maliyet	32.246.822
Birikmiş itfa payı	(11.759.925)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık</b>	<b>20.486.897</b>
	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>Net defter değeri, 1 Ocak</b>	<b>5.746.148</b>
İlaveler	11.831.579
İtfa payı	(1.229.509)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık</b>	<b>16.348.218</b>
Maliyet	26.678.299
Birikmiş itfa payı	(10.330.081)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık</b>	<b>16.348.218</b>

### 15. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

#### i) Dava karşılıkları

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dava karşılıkları	1.516.157	1.253.731
	<b>1.516.157</b>	<b>1.253.731</b>

#### ii) Verilen teminatlar

Grup, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davalarla ilgili olarak en iyi tahminlerine dayanarak 1.516.157 TL tutarındaki karşılığı konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır (31 Aralık 2015: 1.253.731 TL).

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Teminat mektupları	3.351.157.557	2.500.629.223

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları BİST'ye SPK'ya ve Takasbanka borsa para piyasası işlemleri için verilmiştir. Verilen teminat mektuplarının 337.880.299 TL tutarındaki bölümü yabancı paradır (31 Aralık 2015: 322.775.376 TL).

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 16. Türev işlemler

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 itibarıyla türev işlem nominal detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TL Karşılığı		TL Karşılığı	
	ABD Doları	EUR	ABD Doları	EUR
Vadeli işlemler (alım)	890.334	7.073.219	-	4.979.609
Vadeli işlemler (satım)	954.149	7.079.023	-	4.960.812
Swap işlemler (alım)	127.238.103	3.351.651.619	10.597.188	2.435.395.094
Swap işlemler (satım)	136.461.809	3.354.386.078	10.525.512	2.432.764.205
	<b>265.544.395</b>	<b>6.720.189.939</b>	<b>21.122.700</b>	<b>4.878.099.720</b>

#### Türev işlemlerden alacaklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vadeli işlemler	19.833	36.722
Swap işlemler	10.142.468	17.092.518
	<b>10.162.301</b>	<b>17.129.240</b>

#### Türev işlemlerden borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vadeli işlemler	144.332	56.908
Swap işlemler	43.664.594	29.984.806
	<b>43.808.926</b>	<b>30.041.714</b>

### 17. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli karşılıklar</b>		
Personel prim karşılığı	14.601.960	12.920.400
	<b>14.601.960</b>	<b>12.920.400</b>
<b>Uzun vadeli karşılıklar</b>		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	3.499.840	3.227.685
Kullanılmamış izin karşılığı	3.669.699	4.184.625
	<b>7.169.539</b>	<b>7.412.310</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 17. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

#### Kıdem tazminatı karşılığı

Türk kanunlarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla ilgili yasa değişikliğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla 4.426,16 TL (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

TFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasına yönelik aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İskonto oranı (%)	4,50	4,60
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%) (*)	96,38	97

(\*) Ana ortaklık değerini yansıtmaktadır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir revize olup Şirket'in kıdem tazminatı hesaplamalarında 1 Ocak 2017 tarihinden geçerli olan 4.426,16 TL (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>1 Ocak</b>	<b>3.227.685</b>	<b>2.359.636</b>
Aktüaryel (kazanç)/kayıp	(125.224)	356.434
Faiz maliyeti	384.204	235.277
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	619.186	796.027
Dönem içerisindeki ödemeler	(606.010)	(519.689)
<b>31 Aralık</b>	<b>3.499.841</b>	<b>3.227.685</b>

### 18. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	1.063.441	958.474
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	892.139	434.516
	<b>1.955.580</b>	<b>1.392.990</b>

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. Peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Teminat mektup komisyonları	2.029.325	1.049.216
Gelecek aylara ait giderler	2.097.737	1.562.574
	<b>4.127.062</b>	<b>2.611.790</b>

20. Diğer varlık ve yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Personelden Alacaklar	2.000	5.740
Diğer	854	50.175
	<b>2.854</b>	<b>55.915</b>

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer ödenecek vergi ve fonlar	1.915.634	1.801.665
Bloke edilen müşteri hesap bakiyeleri	1.167.931	2.033.764
Diğer gider karşılıkları	857.415	567.384
Takasbank-BIST komisyon karşılığı	900.000	430.000
Diğer	25.000	252.556
	<b>4.865.980</b>	<b>5.085.369</b>



## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 21. Özkaynaklar

#### Ödenmiş sermaye ve düzeltme farkları

Şirket'in ödenmiş sermayesi 98.918.083 TL (31 Aralık 2015: 98.918.083 TL) olup her biri 1Ykr nominal değerli 9.891.808.346 (31 Aralık 2015: 9.891.808.346) adet hisseye bölünmüştür. Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	98.895.466	99,98	98.895.466	99,98
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	20.951	0,02	20.951	0,02
Diğer	1.666	0,00	1.666	0,00
	<b>98.918.083</b>		<b>98.918.083</b>	
Sermaye düzeltmesi farkları	63.078.001		63.078.001	
<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>161.996.084</b>		<b>161.996.084</b>	

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 236.739.667 TL'dir (31 Aralık 2015: 235.511.667 TL).

#### Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıllar kar/zararları

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Birinci tertip yasal yedekler	18.891.100	18.891.100
İkinci tertip yasal yedekler	36.943.350	35.716.350
Özel yedekler	180.904.217	180.904.217
<b>Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı</b>	<b>236.738.667</b>	<b>235.511.667</b>

Grup kar dağıtımını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinde yürürlüğe giren II – 119.1 nolu Kâr Payı Tebliği'ne göre yapar.

SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar için kâr payı dağıtım oranı, bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârının yüzde yirmisinden az olamaz. Yine aynı tebliğe göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıkların kâr payını tam ve nakden dağıtmaları zorunludur ve halka açık şirketlere tanınan taksitle kâr dağıtımını uygulamasından yararlanamazlar.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 21. Özkaynaklar (devamı)

Bahsi geçen tebliğ hükümleri doğrultusunda, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar, hesaplanan kâr payı tutarının genel kurula sunulacak son yıllık finansal tablolara göre sermayenin yüzde beşinden daha düşük olması veya söz konusu finansal tablolara göre net dağıtılabılır dönem kârının 100.000 TL'nin altında olması durumunda, ilgili hesap dönemi için kâr payı dağıtmayabilir ve bu durumda dağıtılmayan kâr payı, daha sonraki dönemlerde dağıtılır.

17 Mart 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da 71.995.882 TL tutarında kar payının ortaklara nakit olarak dağıtılmasına oy birliği ile karar vermiştir.

Dönem içerisindeki azınlık paylarındaki değişimler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Dönem başı</b>	<b>6.321.570</b>	<b>5.833.994</b>
Kar dağıtımı nedeniyle azınlık paylarında azalış	(3.295.882)	(3.042.352)
Azınlık paylarına yönelik net kar	3.821.738	3.529.928
<b>Dönem sonu</b>	<b>6.847.426</b>	<b>6.321.570</b>

Azınlık payları net dönem karının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sürdürülen faaliyetlerden azınlık payları net dönem karı	3.821.738	3.529.928
	<b>3.821.738</b>	<b>3.529.928</b>

### 22. Vergi varlık ve yükümlülükleri

#### *Kurumlar vergisi*

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek kurumlar vergisi	13.713.131	7.056.549
Eksi: peşin ödenen vergiler	(46.151.934)	(19.377.878)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü - net</b>	<b>(32.438.803)</b>	<b>(12.321.329)</b>
Cari yıl vergi gideri	13.693.533	6.212.636
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	2.649.241	9.211.418
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>16.342.774</b>	<b>15.424.054</b>

#### **Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü**

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi varlığı	11.148.560	14.925.445
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(3.400.788)	(4.512.141)
<b>Net ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı</b>	<b>7.747.772</b>	<b>10.413.304</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 22. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vergi öncesi kar	86.634.691	81.713.765
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(17.326.938)	(16.342.753)
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler	(486.543)	(1.494.257)
Vergiden muaf gelirler	5.821.779	388.291
Diğer	(4.351.072)	2.024.665
<b>Cari yıl vergi gideri</b>	<b>(16.342.774)</b>	<b>(15.424.054)</b>

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu 21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe girmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2016 yılı için %20'dir (2015: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç tutulmuştur).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara tam mükellef kurumlar tarafından ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri Gelir Vergisi Kanunu 94'üncü maddesi kapsamında %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 üncü günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 22. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

Geçici farklardan doğan ertelenmiş vergi yükümlülükleri ve varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri
Finansal varlıklar değ. farkları	-	-	162.937	32.587
Kullanılmamış izin karşılığı	3.575.560	715.112	4.090.485	818.097
Kıdem tazminatı karşılığı	3.499.840	699.968	3.227.685	645.537
Personel prim karşılığı	387.427	77.485	1.170.000	234.000
Dava karşılığı	1.516.157	303.231	1.253.731	250.746
Türev işlemler	43.808.926	8.761.785	30.041.714	6.008.343
Vergi zararları	-	-	31.836.548	6.367.310
Gider Karşılıkları	510.095	102.019	227.720	45.544
Diğer	2.444.800	488.960	2.616.403	523.281
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>		<b>11.148.560</b>		<b>14.925.445</b>
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	2.147.653	429.531	3.542.668	708.534
Yapılmakta olan yatırımlar	4.045.398	809.080	1.245.235	249.047
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	246.231	49.246	287.128	57.426
Türev işlemler	10.162.301	2.032.460	17.129.239	3.425.848
Diğer	402.355	80.471	356.434	71.286
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>		<b>3.400.788</b>		<b>4.512.141</b>
<b>Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri) / varlıkları, net</b>		<b>7.747.772</b>		<b>10.413.304</b>

1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") "Taşınmaz ve İştirak Hissesi Satış Kazançlarının Vergiden İstisna Edilmesi" ile ilgili eski 5422 sayılı KVK uygulamasına değişiklikler getirmiştir. Yapılan değişikliklerle, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların (gayrimenkuller) ve iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazançlarının ancak %75'lik kısmı vergiden istisnadır. Ancak söz konusu istisna tutarının istisnadan yararlandığı dönemden itibaren kesintisiz 5 sene yükümlülük hesapları altında özel bir fon hesabında tutulması gerekmektedir. Kalan kısım kurumlar vergisine tabidir.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	10.413.304	19.698.798
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(2.649.241)	(9.211.418)
Değer artış fonlarında netleşen ertelenmiş vergi (gideri)	(16.291)	(74.076)
<b>Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı, net</b>	<b>7.747.772</b>	<b>10.413.304</b>

**Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**23. Hasılat ve satışların maliyeti**

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>Hasılat</b>		
Hisse senedi satış gelirleri	10.459.544.367	14.508.750.538
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış gelirleri	1.031.503.258	698.000.696
Hisse senedi aracılık komisyonları	48.587.108	49.671.138
Vadeli işlemler borsası aracılık komisyonları	8.251.932	8.517.228
Fon yönetim ücretleri	2.187.964	2.270.794
Takas saklama komisyonları	1.175.191	1.091.329
Danışmanlık hizmetleri	904.794	1.220.058
Repo işlemleri aracılık komisyonları	245.687	390.411
Kesin alım-satım işlemleri aracılık komisyonları	55.460	138.699
Diğer hizmet gelirleri	20.670.901	15.721.639
Diğer aracılık komisyonları	8.395.550	8.127.880
<b>Toplam Hasılat</b>	<b>11.581.522.212</b>	<b>15.293.900.410</b>
<b>İadeler ve indirimler</b>		
Acentalara ödenen komisyonlar	21.517.493	26.796.112
Komisyon iadeleri	1.784.808	1.307.607
<b>Toplam iadeler ve indirimler</b>	<b>23.302.301</b>	<b>28.103.719</b>
<b>Hasılat</b>	<b>11.558.219.911</b>	<b>15.265.796.691</b>
<b>Satışların maliyeti</b>		
Hisse senedi satışları maliyeti	10.471.972.948	14.514.072.782
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışların maliyeti	1.030.650.945	698.098.890
<b>Toplam satışların maliyeti</b>	<b>11.502.623.893</b>	<b>15.212.171.672</b>
<b>Ticari faaliyetlerden brüt kar/zarar</b>	<b>55.596.018</b>	<b>53.625.019</b>

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

24. Finans sektörü faaliyetleri hasılatı ve maliyeti

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Finans sektörü faaliyetleri hasılatı</b>		
Yatırım fonları yönetim ücreti	43.841.133	42.213.973
Bireysel emeklilik fonları yönetim ücreti	10.665.798	8.874.885
Bireysel emeklilik fonları performans ücreti	4.237.012	1.652.307
<b>Fon yönetim ücreti</b>	<b>58.743.943</b>	<b>52.741.165</b>
Özel portföy yönetimi komisyonları	2.756.752	2.993.917
Portföy başarı primleri	458.042	454.035
<b>Özel portföy yönetim gelirleri</b>	<b>3.214.794</b>	<b>3.447.952</b>
Yatırım danışmanlığı ücret gelirleri	1.175.133	1.288.534
<b>Diğer finans sektörü faaliyetleri hasılatı</b>	<b>1.175.133</b>	<b>1.288.534</b>
<b>Finans Sektörü faaliyetleri hasılatı</b>	<b>63.133.870</b>	<b>57.477.651</b>
<b>Finans Sektörü faaliyetleri maliyeti</b>		
Komisyon giderleri	(5.148.633)	(3.791.528)
Fon yönetim komisyon giderleri	(1.207.046)	(501.812)
<b>Finans sektörü faaliyetleri maliyeti</b>	<b>(6.355.679)</b>	<b>(4.293.340)</b>
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kâr/zarar</b>	<b>56.778.191</b>	<b>53.184.311</b>

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

25. Genel yönetim giderleri

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Personel gideri	65.330.296	60.664.293
Bilgi servisleri gideri	7.286.453	6.429.289
Bilgi işlem giderleri	5.946.997	5.031.143
Amortisman ve itfa payı gideri	2.928.609	2.447.140
Vergi resim ve harçlar	2.602.135	3.406.480
Kira gideri	2.409.134	2.133.921
Haberleşme gideri	1.967.293	1.545.922
IT Yeniden yapılandırma gideri	1.200.703	1.409.356
Denetim ve danışmanlık gideri	1.044.320	1.771.702
Taahhüt giderleri	914.854	879.316
Bakım onarım giderleri	619.825	684.330
Temizlik giderleri	574.296	447.072
Toplantı seyahat giderleri	554.194	753.526
Sigorta gideri	448.954	352.249
Kırtasiye giderleri	346.051	388.777
Temsil ağırlama giderleri	268.122	333.209
Katılım payı ve aidat giderleri	27.090	930
Diğer	2.802.713	2.664.203
	<b>97.272.039</b>	<b>91.342.858</b>

Pazarlama satış ve dağıtım giderleri:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kurtaj ve faaliyet harçları	8.971.585	5.786.367
Reklam giderleri	2.940.095	1.636.699
Saklama komisyonları	405.488	1.075.967
	<b>12.317.168</b>	<b>8.499.032</b>

26. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Bankalardaki mevduattan alınan faizler	271.968.861	77.977.260
Türev işlemlerinden oluşan gelirler	203.626.324	252.792.189
Kur farkı geliri	21.355.130	51.340.478
Kredi faiz gelirleri	17.852.449	19.289.409
Devlet tahvili ve hazine bonusu faiz gelirleri	6.645.802	5.464.230
Temettü gelirleri	6.058.295	2.905.503
Diğer faiz gelirleri	430.414	261.430
Diğer gelirler	293.951	2.176.534
	<b>528.231.226</b>	<b>412.207.033</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 27. Esas faaliyetlerden diğer giderler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Faiz gideri	372.937.664	293.123.352
Türev işlem zararları	49.331.438	30.041.943
Teminat mektubu için ödenen komisyon gideri	11.439.455	8.106.731
Komisyon giderleri	8.361.748	2.603.451
Diğer giderler	2.309.331	2.431.163
Kur farkı zararı	1.901	2.195
Borsa Para Piyasasına ödenen BSMV	-	959.476
Finansal yatırımlar değer düşüklüğü	-	24.912
	<b>444.381.537</b>	<b>337.293.223</b>

### 28. İlişkili taraf açıklamaları

#### İlişkili taraflardaki banka mevduatları

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. - ortak	2.801.930.678	1.818.373.987
Yapı Kredi Netherland N.V. - diğer ilişkili kuruluş	100	100
	<b>2.801.930.778</b>	<b>1.818.374.087</b>

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdinde tutulan mevduatların 36.548.406 TL tutarındaki (31 Aralık 2015: 31.853.706 TL) kısmı müşteri mevduatlarından oluşmaktadır.

#### İlişkili taraflardan alacaklar

##### Ticari alacaklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	22.449	19.938
	<b>22.449</b>	<b>19.938</b>

##### Komisyon ve portföy yönetim ücreti alacakları

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları- diğer ilişkili kur.	4.426.383	3.741.916
Allianz Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları- diğer ilişkili kur.	5.463.260	2.588.757
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. - ortak	1.196.285	1.311.728
	<b>11.085.928</b>	<b>7.642.401</b>



**Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**28. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)****İlişkili taraflara borçlar****Ticari borçlar**

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	3.033.826	3.189.477
	<b>3.033.826</b>	<b>3.189.477</b>

**Diğer borçlar**

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Allianz Emeklilik -diğer ilişkili kuruluş	174.366	87.627
Avis A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	25.307	-
Setur Servis Turistik A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	6.937	1.031
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.-diğer ilişkili kuruluş	4.596	8.767
Koç Holding A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	-	7.434
Opet Petrolcülük A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	2.000	2.274
YKS Tesis Yönetimi Hizmetleri A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	4.313	-
Diğer-diğer ilişkili kuruluş	-	3.791
	<b>217.519</b>	<b>110.924</b>

**İlişkili taraflardan sağlanan faaliyet gelirleri**

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Allianz Hayat ve Emeklilik AŞ Emek. Fon. -diğ. ilişkili kur.	10.665.798	8.874.885
Allianz Hayat ve Emeklilik AŞ -diğer ilişkili kuruluş	4.237.012	1.652.307
Koç Finansman A.Ş. -diğer ilişkili kur.	872.500	540.214
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları -diğer ilişkili kur.	697.199	40.301.553
Aygaz A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	277.489	491.811
Tat Konserve ve Sanayi A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	189.989	11.811
Marmaris Altinyunus Turistik Tesisleri A.Ş. -diğer ilişkili kur.	49.989	11.811
Koç Holding A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	14.989	11.811
Ford Otosan Otomotiv San. A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	14.989	11.811
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	14.989	11.811
Türk Traktör A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	14.989	11.811
Tofaş Türk Otomobil Fabrikaları A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	14.989	11.811
Arçelik A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	14.989	11.811
Otokar Otobüs Karoseri A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	14.989	11.811
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değ. A.Ş. Yat. Fon. -diğer il. kur.	-	3.150.333
Diğer -diğer ilişkili kuruluş	519.437	597.876
	<b>17.614.336</b>	<b>55.715.278</b>

**Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**28. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

**İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler**

**Faiz gelirleri**

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	159.638.239	37.724.943
	<b>159.638.239</b>	<b>37.724.943</b>

**Komisyon gelirleri**

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	3.487.240	1.400.005
	<b>3.487.240</b>	<b>1.400.005</b>

**İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri**

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. -ortak	2.316.536	612.908
YKS Tesis Yönetimi -diğer ilişkili kuruluş	849.536	663.179
Zer Merkezi Hizmetler ve Tic. A.Ş. - diğer ilişkili kuruluş	481.521	1.521.003
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş. - diğer ilişkili kur.	480.557	782.422
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	472.930	323.548
Setur Servis Turistik A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	334.166	395.468
Avis AŞ – diğer ilişkili kuruluş	272.844	207.904
Allianz Sigorta A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	114.455	52.025
Koç Holding A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	105.095	112.869
Opet Petrolcülük A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	63.676	140.924
Diğer -diğer ilişkili kuruluş	630.584	710.278
	<b>6.121.900</b>	<b>5.522.528</b>

**Finansman giderleri**

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	298.457	2.022.766
	<b>298.457</b>	<b>2.022.766</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 28. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

#### Komisyon giderleri

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	24.640.591	25.926.346
Allianz Emeklilik A.Ş. -diğer ilişkili kur.	174.366	87.627
	<b>24.814.957</b>	<b>26.013.973</b>

#### Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	5.706.381	5.390.495
	<b>5.706.381</b>	<b>5.390.495</b>

#### İlişkili taraf temettü gelirleri

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.-diğer ilişkili kur.	36.308	31.225
Takasbank Takas ve Saklama Bankası A.Ş. -diğer iliş. kur.	3.285.000	2.628.000
	<b>3.321.308</b>	<b>2.659.225</b>

### 29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Grup ticari faaliyetleri neticesi birçok riske maruz kalmaktadır. Bu risklerin detayları ve nasıl yönetildikleri aşağıda detaylı olarak açıklanmıştır. Grup Yönetimi, finansal risklerin yönetilmesinden birinci derecede sorumludur.

#### a. Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, müşterilerin yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında ve öngörülen şekilde yerine getirememelerinden dolayı oluşabilecek kayıplar ve teminat yetersizliği riski olarak tanımlanmaktadır.

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Grup'un kredi riski ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

Yeni tahsis edilen kredilerde ve ek kredi tahsislerinde, Kredi Komitesi ve Yönetim Kurulu limitlerine uygunluk esastır. Müşterilere tahsis edilen limitler Kredi Komitesi'nce önerilir ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanır.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### **29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

Düzenli bir şekilde kredili işlemlerin teminat / özkaynak kontrolü yapılmakta ve mevcut özkaynak ile olması gereken özkaynak karşılaştırılmaktadır. Teminatın olması gerekenden aşağı düşmesi durumunda ilave teminat istenmektedir.

Müşterinin kredi kullanarak almak istediği hisse senedinin "Kredili Alıma Kabul Edilebilir Menkul Kıymetler" listesinde bulunan hisse senetlerinden olması gerekir. Bu listede yer alacak İMKB'de işlem gören hisse senetleri, işlem hacmi, işlem hacmi değişimleri, halka açıklık oranı, likidite, dolaşımdaki pay sayısı gibi faktörler dikkate alınarak tespit edilir. Müşterinin kredi kullanmak suretiyle "Kredili Alıma Kabul Edilebilir Menkul Kıymetler" listesinde yer almayan şirket hisse senetlerinden alım yapmak istemesi durumunda müşterinin serbest portföyündeki hisse senetleri teminat olarak kabul edilmektedir.

Grup'un ilk büyük 10 kredili müşterisinden olan alacağının toplam kredili müşterilerinden olan alacağı içindeki payı %77'dir (31 Aralık 2015: %66).

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri bazında maruz kalınan kredi risklerini göstermektedir. Maruz kalınan azami kredi riski tutarının belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

**Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal Yatırımlar	Türev Araçlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
31 Aralık 2016	İlişkili taraf	Diğer taraflar	İlişkili taraf	Diğer taraflar			
<b>Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)</b>	<b>11.108.377</b>	<b>422.603.413</b>	-	<b>32.752.156</b>	<b>4.066.342.016</b>	<b>97.082.803</b>	<b>10.162.301</b>
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı *	-	183.040.394	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	11.108.377	422.603.413	-	32.752.156	4.066.342.016	97.082.803	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	943.693	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(943.693)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	10.162.301

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal Yatırımlar	Türev Araçlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
31 Aralık 2015	İlişkili taraf	Diğer taraflar	İlişkili taraf	Diğer taraflar			
<b>Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)</b>	<b>7.662.339</b>	<b>220.915.170</b>	-	<b>22.504.542</b>	<b>2.924.820.319</b>	<b>105.491.099</b>	<b>17.129.240</b>
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı *	-	143.900.456	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.662.339	220.915.170	-	22.504.542	2.924.820.319	105.491.099	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.003.692	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(1.003.692)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	17.129.240

(\*) İlgili teminatlar BİST'de işlem gören hisse senetlerinden oluşmaktadır ve yukarıdaki tabloda gösterilen değerler bu hisse senetlerinin bilanço tarihi itibarıyla BİST'de oluşan "en iyi alış" fiyatı ile değerlendirilmiştir.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### b. Piyasa riski açıklamaları

##### *Faiz oranı riski*

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur Grup'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Grup'un bilançosunda satılmaya hazır finansal varlıklar ve değişken faizli vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olarak sınıfladığı hazine bonosu ve devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklardan sabit faizli olanlar ise bu varlıkların itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

**Faiz pozisyonu tablosu**

<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar (*)	26.698.291	40.149.237
Satılmaya hazır finansal varlıklar	31.557.102	25.108.995
Bankalar	4.013.506.914	2.875.655.602
Ters repo işlemlerinden alacaklar	251.734	11.325
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	8.159.121
Takasbank Borsa Para Piyasası'ndan sağlanan fonlar	2.904.116.758	1.956.315.696
İhraç edilen menkul kıymetler	942.954.793	671.882.615
Banka kredileri	-	20.028.055

(\*) Faiz barındıran finansal araçlardan, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılanlardır.

Sabit faizli finansal yükümlülüklerin ve sabit faizli vadeye kadar elde tutulacak yatırımların piyasa faiz oranlarındaki değişimlere duyarsız olduğu varsayılmaktadır. Bu durumlarda vadeye kadar elde tutulacak yatırımların itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TL (%)	EUR (%)	TL (%)	EUR(%)
<u>Varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzeri değerler	11,00	2,00	13,70	1,72
Satılmaya hazır menkul kıymetler	12,20	-	10,75	-
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	10,90	-	10,10	-
Şirket kaynaklı krediler	-	-	13,60	-
<u>Yükümlülükler</u>				
Borsa Para Piyasası'na borçlar	11,00	-	13,50	-
İhraç edilen menkul kıymetler	10,00	-	11,10	-
Banka kredileri	12,15	-	13,50	-
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	9,4	-	9,4	-

Grup'un 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2016					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Nakit ve nakit benzeri değerler	2.915.217.758	1.098.540.890	-	-	52.583.368	4.066.342.016
Finansal yatırımlar	-	-	36.007.079	22.248.314	38.827.410	97.082.803
Ticari alacaklar	183.040.394	-	-	-	239.568.415	422.608.809
Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar	-	-	-	-	10.162.301	10.162.301
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	117.668.685	117.668.685
	<b>3.098.258.152</b>	<b>1.098.540.890</b>	<b>36.007.079</b>	<b>22.248.314</b>	<b>458.810.179</b>	<b>4.713.864.614</b>
Finansal borçlar	2.845.818.318	1.028.366.646	-	-	-	3.874.184.964
Ticari borçlar	-	-	-	-	222.091.003	222.091.003
Diğer borçlar	-	-	-	-	101.839.328	101.839.328
	<b>2.845.818.318</b>	<b>1.028.366.646</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>323.930.331</b>	<b>4.198.115.295</b>
	<b>252.439.834</b>	<b>70.174.244</b>	<b>36.007.079</b>	<b>22.248.314</b>	<b>134.879.848</b>	<b>515.749.319</b>
<u>31 Aralık 2015</u>						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Nakit ve nakit benzeri değerler	2.438.428.517	437.238.410	-	-	49.153.392	2.924.820.319
Finansal yatırımlar	-	27.112.941	13.036.296	25.108.996	40.232.867	105.491.100
Ticari alacaklar	143.900.456	-	-	-	76.995.206	220.895.662
Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar	-	-	-	-	17.129.240	17.129.240
Diğer alacaklar	-	-	-	-	81.784.621	81.784.621
	<b>2.582.328.973</b>	<b>464.351.351</b>	<b>13.036.296</b>	<b>25.108.996</b>	<b>265.295.326</b>	<b>3.350.120.942</b>
Finansal borçlar	2.492.219.253	168.288.734	-	-	-	2.660.507.987
Ticari borçlar	-	-	-	-	87.908.417	87.908.417
Diğer borçlar	-	-	-	-	84.316.416	84.316.416
	<b>2.492.219.253</b>	<b>168.288.734</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>172.224.833</b>	<b>2.832.732.820</b>
	<b>90.109.720</b>	<b>296.062.617</b>	<b>13.036.296</b>	<b>25.108.996</b>	<b>93.070.493</b>	<b>517.388.122</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 29 – Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### a. Kur riski

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016				31 Aralık 2015			
	Türk Lirası Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	Türk Lirası Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
Parasal Finansal Varlıklar	3.523.848.463	47.489.957	904.775.706	33.881	2.474.844.211	13.058.792	766.846.138	49.244
<b>Dönen varlıklar</b>	<b>3.523.848.463</b>	<b>47.489.957</b>	<b>904.775.706</b>	<b>33.881</b>	<b>2.474.844.211</b>	<b>13.058.792</b>	<b>766.846.138</b>	<b>49.244</b>
Finansal Yükümlülükler	(33.786.882)	(9.000.845)	(545.543)	(31.515)	(28.408.077)	(8.937.712)	(722.288)	(44.266)
<b>Kısa vadeli finansal yükümlülükler</b>	<b>(33.786.882)</b>	<b>(9.000.845)</b>	<b>(545.543)</b>	<b>(31.515)</b>	<b>(28.408.077)</b>	<b>(8.937.712)</b>	<b>(722.288)</b>	<b>(44.266)</b>
Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık Türev araçlar	(3.490.847.886)	(38.776.372)	(904.171.562)	-	(2.443.289.717)	(3.620.000)	(765.598.000)	-
<b>Net yabancı para varlık (yükümlük) pozisyonu(*)</b>	<b>(786.305)</b>	<b>(287.260)</b>	<b>58.600</b>	<b>2.367</b>	<b>3.146.418</b>	<b>501.080</b>	<b>525.850</b>	<b>4.978</b>

(\*) Yukarıdaki tabloda yer alan yabancı para pozisyon içerisine sadece türev işlemlerinden doğan pozisyon alınmaktadır.

Yabancı para varlıklar mevduat ve yurtdışı piyasalara verilen teminatlardan oluşmaktadır.

Yabancı para yükümlülükler müşterilere borçlardan oluşmaktadır.



## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Yabancı para bilanço dışı yükümlülükler verilen teminat mektupları ile türev işlemlerinden oluşmaktadır (Dipnot 16).

Aşağıdaki tablo, Grup'un ABD Doları, AVRO ve diğer kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD\$'nin, AVRO'nun ve diğer yabancı paraların TL karşısında %10 oranında değer artışının net dönem karı ve net dönem karı etkisi hariç özkaynak etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

31 Aralık 2016	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		Özkaynak	
	Kar / Zarar			
	Yabancı paranın	Yabancı paranın	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	değer kaybetmesi	değer kazanması	değer kaybetmesi	değer kazanması
<b>ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:</b>				
ABD Doları net	101.092	(101.092)		
varlık/yükümlülük etkisi			-	-
<b>Avro kurunun %10 değişmesi halinde:</b>				
Avro net varlık	(21.740)	21.740		
varlık/yükümlülük etkisi			-	-
<b>Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:</b>				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	(716)	716		
			-	-
<b>Toplam</b>	<b>78.636</b>	<b>(78.636)</b>		

31 Aralık 2015	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		Özkaynak	
	Kar / Zarar			
	Yabancı paranın	Yabancı paranın	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	değer kaybetmesi	değer kazanması	değer kaybetmesi	değer kazanması
<b>ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:</b>				
ABD Doları net	(145.694)	145.694		
varlık/yükümlülük etkisi			-	-
<b>Avro kurunun %10 değişmesi halinde:</b>				
Avro net varlık	(167.094)	167.094		
varlık/yükümlülük etkisi			-	-
<b>Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:</b>				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	(1.854)	1.854		
			-	-
<b>Toplam</b>	<b>(314.642)</b>	<b>314.642</b>		

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### b. Hisse senedi fiyat riski

Grup'un bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan ve satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin çok büyük bir kısmı BİST'de işlem görmektedir. Şirket'in yaptığı analizlere göre Grup'un portföyünde yer alan hisse senetleri fiyatlarında %10 oranında artış/azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla BİST'de işlem göre portföyündeki hisse senetlerinin taşınan değeri, değer artış fonları, net dönem karı ve özkaynaklar üzerinde meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

#### 31 Aralık 2016

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
<b>Hisse Senetleri</b>						
Satılmaya hazır finansal varlıklar	10%	Artış	-	-	-	-
		Azalış	-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	10%	Artış	663.488	-	663.488	-
		Azalış	(663.488)	-	(663.488)	-

#### 31 Aralık 2015

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
<b>Hisse Senetleri</b>						
Satılmaya hazır finansal varlıklar	10%	Artış	-	-	-	-
		Azalış	-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	10%	Artış	804.033	-	804.033	-
		Azalış	(804.033)	-	(804.033)	-

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### c. Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir ve sığ piyasa yapısı ve piyasada oluşan engeller nedeniyle pozisyonların uygun bir fiyattan kapatılamaması veya pozisyonlardan çıkılamaması durumunda ortaya çıkabilecek zarar riski olarak tanımlanmıştır. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

	31 Aralık 2016				
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	3.874.184.964	2.854.830.066	1.040.742.427	-	3.895.572.493
Ticari borçlar	222.091.003	222.091.003	-	-	222.091.003
Diğer borçlar	27.921.186	27.921.186	-	-	27.921.186

	31 Aralık 2015				
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	2.660.507.987	2.149.681.686	520.130.542	-	2.669.812.228
Ticari borçlar	87.908.417	87.908.417	-	-	87.908.417
Diğer borçlar	26.209.904	26.209.904	-	-	26.209.904

### 30. Finansal araçlar

#### Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Grup, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 30. Finansal araçlar (devamı)

#### i. Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Devlet iç borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yatırımların maliyet, gerçeğe uygun değer ve kayıtlı değerleri 7 no'lu dipnotta belirtilmiştir.

#### ii. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Bilançoda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler:

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar	6.634.877	-	-
İMKB'de işlem gören hisse senetleri	6.634.877	-	-
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	63.749.635	-
Hisse senetleri	-	32.192.533	-
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	-	-	-
Özel kesim tahvil ve bonoları	-	31.557.102	-
Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar	-	10.162.301	-
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	43.808.926	-

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 30. Finansal araçlar (devamı)

31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar	8.040.334	-	-
İMKB'de işlem gören hisse senetleri	8.040.334	-	-
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	57.301.528	-
<i>Hisse senetleri</i>	-	32.192.533	-
<i>Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları</i>	-	-	-
<i>Özel kesim tahvil ve bonoları</i>	-	25.108.995	-
<i>Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar</i>	-	17.129.240	-
<i>Alım satım amaçlı türev finansal borçlar</i>	-	30.041.714	-

### 31. Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

#### a. Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar:

Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 35 adet yatırım ve 21 adet emeklilik fonunun (31 Aralık 2015 - 32 adet yatırım fonu, 20 adet emeklilik fonu) yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı net 57.536.897 TL'dir (31 Aralık 2015 - 51.088.858 TL).

#### b. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Grup sermaye yönetiminde borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un kaynak yapısı esasen özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. 11 Temmuz 2013'de yayımlanan "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği (Seri: V, No: 34)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" uyarınca, dar yetkili aracı kurumların 2.000.000 TL, kısmi yetkili aracı kurumların 10.000.000 TL ve geniş yetkili aracı kurumların 25.000.000 TL asgari özsermayeye sahip olması gerektiği belirtilmiştir. Şirket 15.01.2016 tarihli ve G-028 (286) numaralı SPK Geniş yetkili aracı kurum yetkilendirmesine sahiptir. Bu kapsamda Şirket için gerekli olan toplam öz sermaye tutarı 25.000.000 TL'dir. (31 Aralık 2015: 2.139.000 TL).

### 32. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.